

CAIXA ENGINYERS GLOBAL ISR A, FI

Informe Agost 2023

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

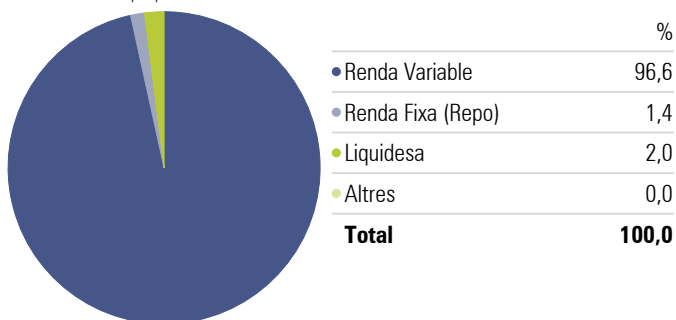
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex MSCI World Net Total Return denominat en euros. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives sostenibles, amb alts nivells de rendibilitat en el llarg termini i que el seu preu de compra ofereixi un marge de seguretat atractiu. El procés d'inversió es ascendent (des de particular a general) amb una baixa rotació de la cartera i en línia amb la nostra filosofia de comprar i mantenir (buy & hold). L'horitzó temporal recomanat es superior a 5 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Sergi Casoliva
Patrimoni fons	136.254.659 €
ISIN	ES0114988035
Data de constitució	03/06/1999
Valor Liquidatiu (diari)	9,27 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 31/08/2023



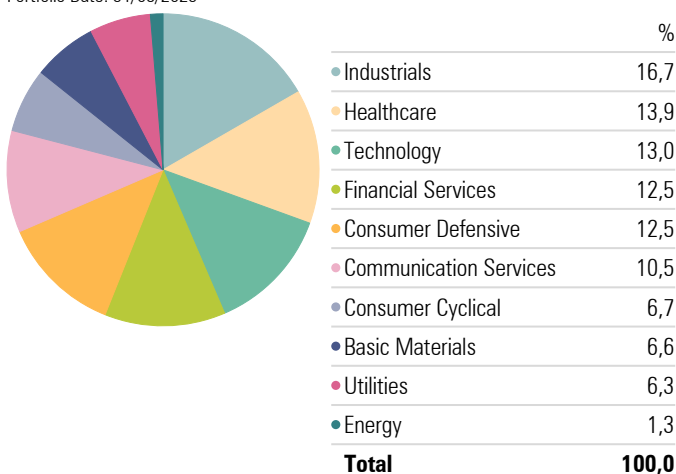
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/08/2023

	% sobre Patrimoni	País
Alphabet Inc Class A	2,39	USA
VMware Inc Class A	2,34	USA
adidas AG	2,11	DEU
Apple Inc	2,05	USA
Sprouts Farmers Market Inc	1,97	USA
SAP SE	1,95	DEU
Cisco Systems Inc	1,91	USA
Eisai Co Ltd	1,91	JPN
Orkla ASA	1,88	NOR
Stantec Inc	1,87	CAN

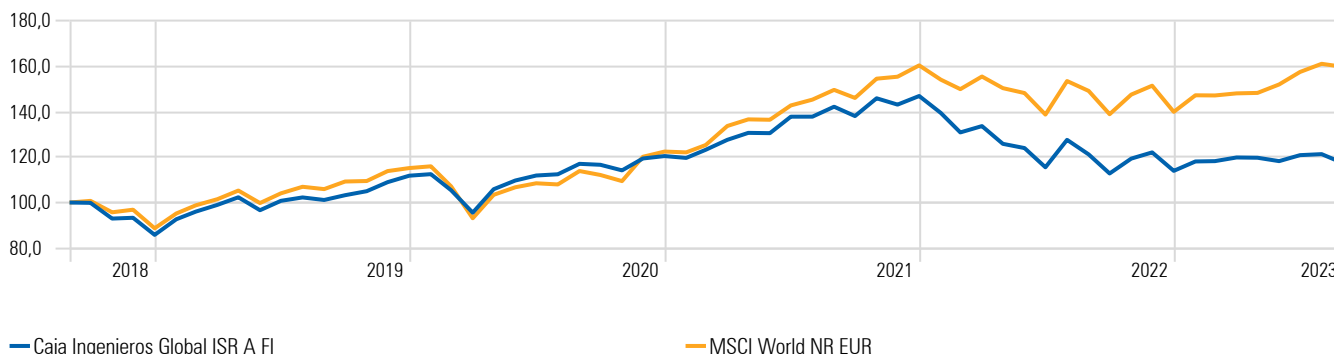
Distribució per sectors

Portfolio Date: 31/08/2023



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/09/2018 to 31/08/2023



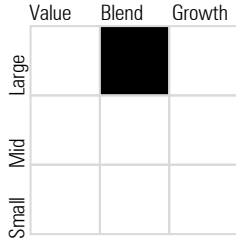
Informació Tècnica

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2023

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Rati	Tracking Error
Caixa Enginyers Global ISR A FI	-3,22	13,40	-10,33	-2,14	—	4,83
MSCI World NR EUR	7,10	14,75	0,00	—	—	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

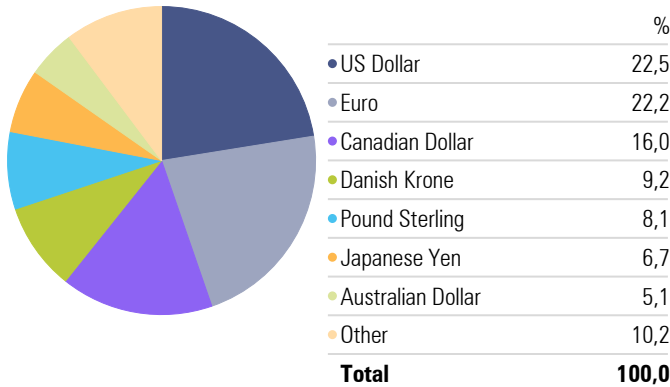


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	24,2
Market Cap Large %	42,7
Market Cap Mid %	31,1
Market Cap Small %	2,0
Market Cap Micro %	0,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/08/2023



Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2023	3,65	0,12	1,37	-0,10	-1,25	2,23	0,38	-3,33					2,94
2022	-5,09	-6,16	2,13	-5,86	-1,48	-6,84	10,48	-5,04	-6,94	5,82	2,30	-6,68	-22,49
2021	-0,67	3,00	3,57	2,40	-0,10	5,57	0,01	3,18	-2,91	5,69	-1,91	2,66	22,02
2020	0,61	-6,31	-9,40	10,85	3,63	2,01	0,49	4,11	-0,37	-2,11	4,61	0,88	7,75
2019	8,04	3,65	3,11	3,39	-5,59	4,29	1,49	-1,10	2,09	1,71	3,81	2,62	30,51
2018	1,86	-3,71	-1,94	2,22	2,78	0,78	1,86	-1,05	-0,14	-6,95	0,38	-8,11	-12,03

Drawdown

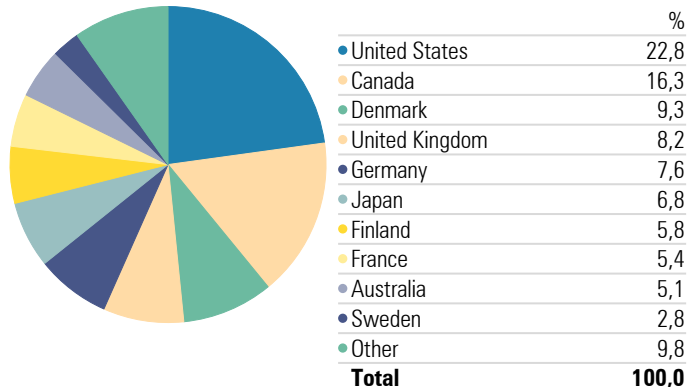
Time Period: 01/09/2018 to 31/08/2023

Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR

	CE Global ISR A	MSCI World
Max Drawdown (%)	-23,28	-19,78
Max Drawdown of Periods (months)	9,00	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2022	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	30/09/2022	31/03/2020

Distribució per països

Portfolio Date: 31/08/2023



Comentari del gestor

Els mercats de renda variable van mostrar caigudes durant el mes d'agost, pressionats pels ajustos en les expectatives de taxes als EUA a causa de la fortalesa de les dades macro recents i a la postura de la FED per a abordar les preocupacions inflacionàries. La Xina va sorprendre el mercat amb una reducció de la seva taxa de referència a un any, en resposta a dades econòmiques desfavorables recents, mentre augmenten les preocupacions sobre el mercat immobiliari. Durant el mes, l'atenció va estar posada en el simposi de Jackson Hole on no es van sortir del guió i tant el BCE com la Fed van deixar la porta oberta a noves pujades de tipus d'interès en els pròxims mesos.

Amb tot, durant el mes d'agost el S&P 500 va baixar un -1,77%, el Eurostoxx50 un -3,90% i el MCI Emerging Markets un -6,36%.

El fons va tancar el mes d'agost amb una baixada del -3,33% mentre que l'índex de referència va baixar un -0,84%. En el que portem d'any el fons porta un +2,94% versus un +14,18% de l'índex. Pel costat positiu, Cisco amb un +10,29%, VMware amb un 7,07% i Brambles amb un +6,40%. Pel costat negatiu, Orsted que va realitzar un impairment a causa dels problemes en les cadenes de subministrament a uns menors crèdits fiscals i als majors taxes de descompte. Xinyi Solar va caure un 21,28% i Johnson Control Internacional un -15,08%.

Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a necessitats de liquiditat, acceptant per a això, un major grau de volatilitat en les seves inversions, podent generar pèrdues significatives.

Producte no complex, regulat per la Directiva MiFID, relativa als mercats d'instruments financers.

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte de canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

Es possible que la informació pugui fer referència a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeix informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per l'inversor i el fullt complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fonamentada sobre la conveniència d'invertir en els productes esmentats. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient de que els valors i instruments financers als que fan referència poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per aquest motiu l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. Amb tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que puguin suposar per l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni en cas de citar les fonts, amb excepció del consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.

Metodologia d'Inversió ASG a Caixa Enginyers Gestió

La nostra política d'inversió s'ha inspirat en diversos marcs de referència internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de l'ONU, els Principis de Govern Corporatiu de l'OCDE i del G20, la Declaració Universal dels Drets Humans i els Principis per a la Inversió Responsable (PRI).

El nostre procés d'inversió en els **fons classificats com a article 8 segons l'SFDR** (promouen característiques mediambientals i/o socials) suposa invertir, com a mínim, el 50 % de la cartera sota criteris relacionats amb factors ambientals, socials i de govern corporatiu. A més, per als **fons amb denominació ISR**, se seleccionen companyies presents dins d'índexs sostenibles, com el DJ Sustainability World Enlarged, o companyies subscrites en el compromís RE100 derivat del COP21, com en el cas del CE Environment ISR.

Per a totes les nostres estratègies, s'hi aplica un procés simplificat d'anàlisi i integració de factors ASG, en el qual el requeriment d'integració està alineat amb les polítiques generals definides per a tota la gamma de fons d'inversió:

1. S'exclouen de la inversió les companyies següents:
 - Fabricants d'armes, d'explosius o de vehicles militars
 - Fabricants de components específics per a la indústria militar (>10 % d'ingressos)
 - Fabricants de tabac
 - Altres companyies amb ingressos específics del sector tabac (>30 % d'ingressos)
2. S'exclou de la inversió el deute sobirà de països que estiguin classificats amb un IDH mitjà o baix segons l'ONU.

La nostra anàlisi ASG es basa en la integració, és a dir, a més dels factors financers, tenim en compte els factors extrafinancers (ambientals, socials i de governança) i analitzem amb una atenció especial la sostenibilitat del model de negoci de les companyies en les quals invertim. Per tal d'obtenir mètriques extrafinanceres (ASG), disposem de proveïdors especialitzats que ofereixen un gran nombre d'indicadors que analitzem de manera detallada: la petjada de carboni, la intensitat en el consum d'aigua, la independència del consell d'administració, la rotació d'empleats, les hores de formació per empleat o la bretxa salarial, per citar-ne alguns.

La petjada de carboni són les emissions generades directament o indirectament per la companyia, les quals es mesuren en tones mètriques per cada milió de xifra de negoci. El càlcul inclou les emissions d'assoliment 1 i assoliment 2.

- *L'assoliment 1 (emissions directes) cobreix les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle (GEH) directament relacionades amb la fabricació d'un producte. Si, per exemple, la fabricació d'un producte requereix l'ús de petroli o la crema de combustible, o bé genera emissions de CO₂ o metà, totes aquestes emissions s'inclouen en l'assoliment 1.*
- *L'assoliment 2 (emissions indirectes) cobreix les emissions de GEH derivades del consum d'energia necessària per fabricar un producte (com l'electricitat utilitzada per alimentar les plantes on es dissenya el producte).*

Per completar l'anàlisi financera i extrafinancera, ens valem d'informes d'analistes de prestigi que ens permeten entendre com cada companyia enfoca els riscos ASG del seu negoci, tenint en compte tota la cadena de valor i les parts implicades. A més de les qüestions qualitatives, s'ha desenvolupat un model de puntuació propi (*scoring*) per a inversions corporatives i públiques que permet comparar diferents inversions sota una normalització comuna, fet que facilita la integració dels factors ASG en la decisió final, i que qualifica cada inversió entre 0 i 10 en funció de les seves implicacions, oportunitats i riscos en la sostenibilitat.

També analitzem l'impacte en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) basant-nos en l'operativa de les mateixes companyies: valorem si estan o no alineades amb els objectius i també mesurem l'impacte positiu o negatiu dels productes i serveis mitjançant la seva contribució a ingressos.

Per a les companyies en les quals invertim, s'hi monitoren i analitzen les diferents controvèrsies que es puguin generar per la seva naturalesa d'inversió a través de proveïdors amb *expertise* en matèria de sostenibilitat, que atorguen diferents nivells de gravetat depenent de la severitat d'aquestes controvèrsies.

Classificació SFDR: el Reglament de Divulgació de Finances Sostenibles de la UE (SFDR) és un conjunt de regles de la UE que tenen com a objectiu fer que el perfil de sostenibilitat dels fons sigui transparent, més comparable i més entenedor pels inversors finals.

- **Article 6:** "sense objectius de sostenibilitat". És a dir, productes d'inversió que no consideren els riscos ASG o que es declaren expressament com a "no sostenibles".
- **Article 8:** que "promouen iniciatives socials y ambientals juntament amb els objectius de resultats tradicionals". Això vol dir que, malgrat no tenir un objectiu sostenible específic o definit, sí que busquem promoure les anomenades característiques ASG.
- **Article 9:** "amb objectius explícits de sostenibilitat". Són tots aquells productes d'inversió que tenen un objectiu clar de sostenibilitat que hauran de reflectir, així com la forma en la qual busquen aconseguir-lo.

La major part del patrimoni gestionat està classificat com a article 8 segons l'SFDR. A més, per a totes les estratègies gestionades es tenen en compte les principals incidències adverses, és a dir, els impactes negatius de les decisions d'inversió sobre els factors de sostenibilitat. Tal com s'indica en la declaració d'incidències adverses "caixaenginyers.com /Fons d' Inversió / El Nostre Compromís ISR" s'han establert mesures per controlar i mitigar aquests impactes.

L'exclusió o penalització de companyies i/o sectors que encara han d'assolir reptes importants en matèria de sostenibilitat no admet que les companyies més endarrerides en matèria de sostenibilitat tinguin marge de millora, ni tampoc que se les informi dels motius que hagin desencadenat la seva desinversió. Per això és necessària la implicació de l'inversor, cosa que a Caixa Enginyers Gestió realitzem a través del vot en les juntes d'accionistes i d'iniciatives d'*engagement* com ara el diàleg amb les companyies en les quals invertim.

A Caixa Enginyers Gestió participem en diverses iniciatives i accions individuals i col·lectives en l'àmbit climàtic per tal d'ajudar a combatre la crisi climàtica i conscienciar els participants del desafiament tan important en el qual estem immersos. En aquest sentit ens hem adherit a protocols i/o campanyes com ara Montréal Pledge, PRI, CDP o Climate Action +100.

Caixa Enginyers Gestió és la primera entitat gestora espanyola a obtenir la certificació ASG per part de MainStreet Partners, en la qual s'acredita que no realitzem *greenwashing* en els nostres processos d'inversió.